

# 华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金 2014 年第 4 季度报告

2014 年 12 月 31 日

基金管理人：华宝兴业基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 1 月 22 日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2014 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	华宝兴业海外中国股票（QDII）
基金主代码	241001
交易代码	241001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 5 月 7 日
报告期末基金份额总额	53,164,071.61 份
投资目标	主要投资于海外上市的中国公司的股票，在全球资本市场分享中国经济增长，追求资本长期增值。
投资策略	本基金将结合宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，以最大限度地降低投资组合的风险、提高收益。本基金各类资产配置的比例范围为：股票占基金资产总值的 60%-95%，债券和其他资产占基金资产总值的 5%-40%。
业绩比较基准	MSCI china free 指数(以人民币计算)。
风险收益特征	本基金为股票型基金，在证券投资基金中属于风险和收益水平都较高的品种。
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

## 2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	-	The Bank of New York Mellon Corporation
	中文	-	纽约梅隆银行
注册地址		-	One Wall Street New York, NY10286
办公地址		-	One Wall Street New York, NY10286
邮政编码		-	NY10286

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2014年10月1日—2014年12月31日）
1. 本期已实现收益	1,298,429.06
2. 本期利润	-5,298,758.59
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0908
4. 期末基金资产净值	68,565,674.55
5. 期末基金份额净值	1.290

注：1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 3.2 基金净值表现

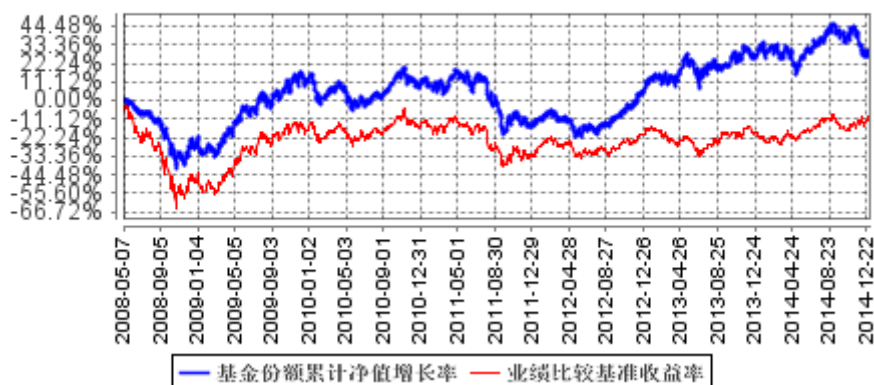
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-6.59%	1.18%	8.36%	1.22%	-14.95%	-0.04%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

(2008年5月7日至2014年12月31日)

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：按照基金合同的约定，自基金合同生效之日起不超过6个月内完成建仓，截至2008年11月6日，本基金已经达到基金合同规定的资产配置比例。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
周欣	本基金基金经理，华宝兴业资产管理（香港）有限公司投资部经理	2009年12月31日	-	15年	北京大学经济学硕士、耶鲁大学商学院工商管理硕士，曾在德意志银行亚洲证券、法国巴黎银行亚洲证券、东方证券资产管理部从事证券研究投资工作。2009年12月加入华宝兴业基金管理有限公司，曾任海外投资管理部总经理。2009年12月至今担任华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金基金经理。目前兼任华宝兴业资产管理（香港）有限公司投资部经理。

注：1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

## 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》及其各项实施细则、《华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制，确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求，分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差；分析结果未发现异常情况。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，基金管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%。

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度港股市场在外围市场和国内因素混合影响下震荡上涨，恒生指数上涨 2.9%，恒生国企指数大涨 16.2%，MSCI China Free 指数上涨 8.4%。11 月下旬中国突然宣布降息，超出市场预期，市场将之解读为中国货币政策正式转向宽松的的开始，加上从房地产投资和信托理财产品中退出的资金大举配置 A 股市场中的低估值蓝筹板块，推动 A 股市场展开一轮波澜壮阔的蓝筹牛市，也带动港股市场中相关的保险、券商、银行、机械、原材料等板块大幅上涨。同时港股市场投资者的偏好也从成长股转向低估值的大盘传统行业类股，前期涨幅较大的医药、环保、信息科技、新能源类股票下跌较多。由于恒生指数中中资股票权重低于恒生国企指数，因此这轮上涨恒生国企指数大幅跑赢恒生指数。国际市场原油价格暴跌 50%，触发俄罗斯卢布暴跌，市场担心俄罗斯重演

1998 年的债券违约事件，带动美国市场回调，在美上市的中国概念股普遍下跌。

四季度表现最为强劲的是金融板块，大涨 24.7%，显著跑赢大盘表现，主要是由于受益于 A 股牛市和中国流动性放松的保险、券商、地产、银行大幅上涨。此外工业和原材料板块盈利前景也受到流动性宽松预期而改善，分别大涨 14.4%和 8.1%。表现最弱的是能源板块，受累于原油价格暴跌，板块大跌 14.2%。由于板块轮动因素，可选消费、医疗保健、信息科技、和必需消费板块分别下跌 6.1%、5.1%、3.2%和 2.9%。公用事业和电信服务板块基本持平，分别小涨 1.1%和小跌 0.6%。本基金在四季度大幅增持了中资保险、券商、银行类股，减持了暂时缺乏催化剂的信息科技、新能源和医药类股，由于四季度我们持有的医药、新能源和环保类股表现疲弱，投资组合跑输了业绩基准。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期内基金份额净值增长率为-6.59%，而同期业绩比较基准收益率为 8.36%，跑输业绩基准 14.95%。业绩差异主要是由于投资组合高配的医疗保健、新能源、信息科技等板块表现疲弱。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2015 年第一季度，我们认为香港市场以及海外中国概念股市场可能呈现震荡上涨格局。首先，虽然美国联储在 12 月底 FOMC 会议公报中删除了“将在相当长时期内保持超低利率”的字样，但公报也提到加息的进程将需要更多的耐心，公报口吻总体比较温和。在石油价格大幅下跌抑制通胀压力的环境下，美国联储似乎不必急于加息，以免挫伤就业市场改善的势头。美国可能要等到 2015 年下半年才会开始考虑加息的时机，并且其加息的幅度和频率将是较为和缓的。这将提升投资者的风险偏好，有利于美股市场一季度的表现，并带动港股市场。同时，由于经济增长面临严峻挑战，欧洲央行和日本都表明将加大货币政策放松刺激的力度，国际市场的流动性总体仍然保持充裕。最近希腊政局的再次动荡使得投资者关注希腊退出欧元区给金融市场带来的冲击。不过我们估计即使这种情况发生，欧元区国家已经对此做出较充足的准备，对于港股市场可能主要是短期的心理影响。其次，中国的宏观经济情况保持稳定，通胀率保持低位，由于油价下跌甚至可能明年进口额下降而导致国际贸易收支盈余上升，从而为保持人民币汇率的基本稳定创造条件。因此即使油价继续下跌，俄罗斯出现某种程度的金融或经济危机，对中国经济负面影响并不算大。A 股市场近期在流动性改善预期和增量资金推动下不断创出新高，港股市场表现明显滞后，在一季度有可能受 A 股行情带动上涨。此外，近期港股成长股在市场情绪作用下下跌较多。而这

些股票大多未来数年成长性依然强劲，盈利增长可见度高，经过前期的非理性杀跌其估值已经比较具有吸引力，继续下跌的可能性较小。本基金将在一季度平衡行业配置，继续挖掘保险、银行等周期类股和盈利确定性较强的环保、医药类股。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内不存在基金持有人数或基金资产净值预警。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	62,603,693.14	89.70
	其中：普通股	55,024,911.68	78.84
	优先股	-	-
	存托凭证	7,578,781.46	10.86
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,484,408.54	9.29
8	其他资产	703,614.49	1.01
9	合计	69,791,716.17	100.00

### 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
香港	55,024,911.68	80.25
美国	7,578,781.46	11.05
合计	62,603,693.14	91.30

### 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	0.00	0.00
材料	0.00	0.00
工业	13,238,030.41	19.31
非必需消费品	3,044,406.31	4.44
必需消费品	0.00	0.00
保健	9,841,879.37	14.35
金融	19,915,301.84	29.05
信息技术	5,412,151.25	7.89
电信服务	0.00	0.00
公用事业	11,151,923.96	16.26
合计	62,603,693.14	91.30

### 5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	融创中国控股	1918 HK	香港	香港	742,000	4,619,011.34	6.74
2	DONGJIANG ENVIRONMENTAL-H	东江环保	895 HK	香港	香港	207,200	4,438,412.93	6.47
3	CHINA STATE CONSTRUCTION INT	中国建筑国际	3311 HK	香港	香港	482,000	4,145,163.41	6.05
4	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	中国平安	2318 HK	香港	香港	66,000	4,118,969.15	6.01
5	CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	中国太平	966 HK	香港	香港	226,200	3,961,992.92	5.78
6	DAWRAYS PHARMACEUTICAL HOLD	东瑞制药	2348 HK	香港	香港	964,000	3,764,873.19	5.49
7	SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS	四环医药	460 HK	香港	香港	752,000	3,079,309.33	4.49
8	DYNAGREEN ENVIRONMENTAL PR-H	绿色动力环保	1330 HK	香港	香港	731,000	2,664,572.08	3.89



9	HUADIAN FUXIN ENERGY CORP -H	华电福新	816 HK	香港	香港	888,000	2,557,254.49	3.73
10	BAIDU INC - SPON ADR	百度	BIDU US	纳斯达克	美国	1,750	2,441,159.76	3.56

## 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

## 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

## 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

## 5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1

基金管理人没有发现本基金投资的前十名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚，无证券投资决策程序需特别说明。

### 5.10.2

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	679,457.56
3	应收股利	-
4	应收利息	569.75
5	应收申购款	23,587.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	703,614.49

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	62,066,695.44
报告期期间基金总申购份额	3,109,080.86
减：报告期期间基金总赎回份额	12,011,704.69
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	53,164,071.61

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### § 8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人 2014 年 2 月 7 日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。本基金托管人 2014 年 11 月 03 日发布公告，聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

### § 9 备查文件目录

#### 9.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；

华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金基金合同；

华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金招募说明书；

华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金托管协议；  
基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；  
基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告；  
基金托管人业务资格批件和营业执照。

## **9.2 存放地点**

以上文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

## **9.3 查阅方式**

投资者可以通过基金管理人网站，查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝兴业基金管理有限公司  
2015年1月22日